

HISTORIQUE DE PERFORMANCE

Cumulées (%)	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5,65	3,78	1,87
3 mois	11,96	10,28	1,68
6 mois	7,86	9,68	-1,82
1 an	-4,13	4,61	-8,74
3 ans	9,60	25,02	-15,42
5 ans	29,66	31,67	-2,01
Création	59,34	69,34	-10,00

Annualisées (%)	Fonds	Indice	Ecart
3 ans	3,10	7,73	-4,62
5 ans	5,33	5,66	-0,32
Création	7,26	8,25	-0,99

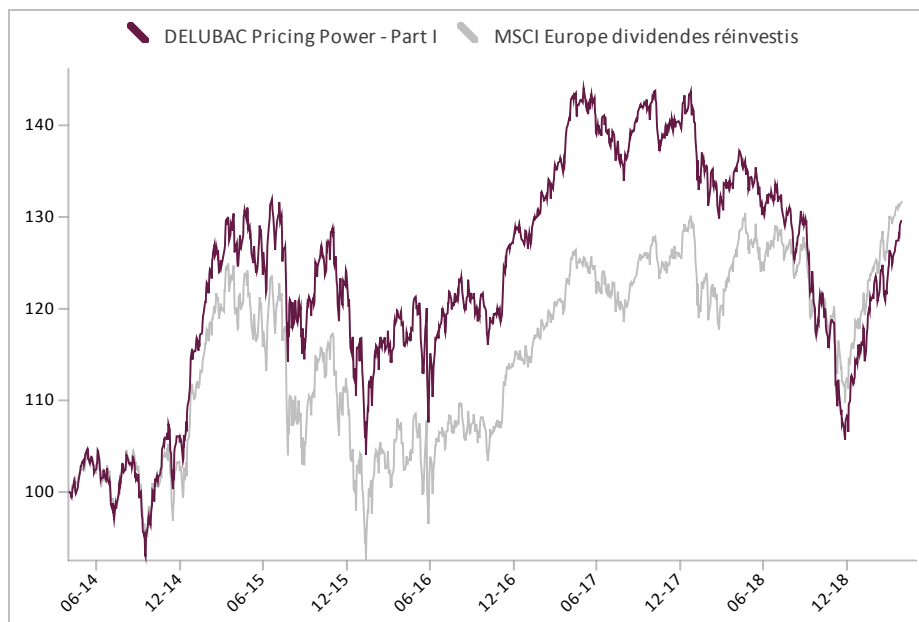
Calendaires (%)	Fonds	Indice	Ecart
2019	19,69	17,10	2,59
2018	-22,79	-10,57	-12,22
2017	9,98	10,24	-0,26
2016	3,39	2,58	0,82
2015	16,46	8,23	8,24
2014	8,79	6,84	1,95

INDICATEURS DE RISQUE	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,78%	12,03%	13,84%
Volatilité de l'indice	11,43%	11,70%	14,41%
Ratio de sharpe	-0,27	0,29	0,40
Ratio d'information	-1,51	-1,03	-0,07
Alpha	-8,34%	-11,21%	1,37%
Beta	1,10	0,96	0,90
R2	0,83	0,86	0,89
Corrélation	0,91	0,93	0,94
Tracking-Error	5,81%	4,48%	4,86%

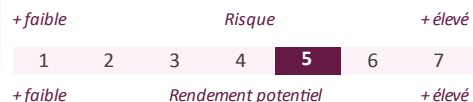
INFORMATONS ESG

Note ESG du fonds : 70/100 au 31/12/2018
Taux de couverture (% encours) : 83,4%
Notation fournie par EthiFinance sur la base de données provenant de Sustainalytics

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE BASE 100 SUR 5 ANS

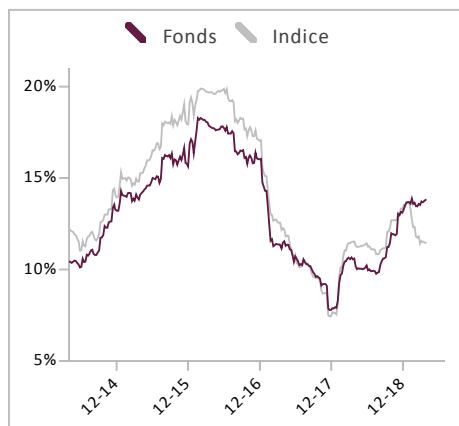


PROFIL DE RISQUE / RENDEMENT (SRRI)



La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.
Le remboursement de l'investissement de départ n'est pas garanti.

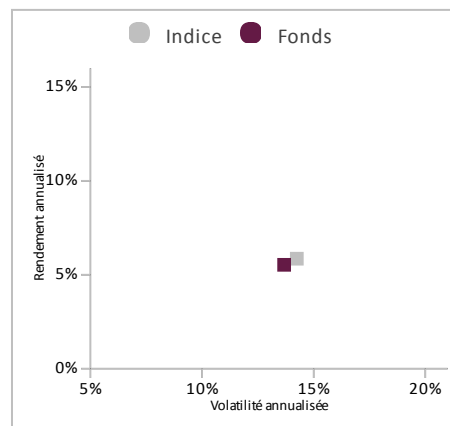
PROFIL DE VOLATILITE 1 AN GLISSANT SUR 5 ANS



HORIZON DE PLACEMENT EN ANNEES



PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT SUR 5 ANS



VALEUR LIQUIDATIVE EN €

15 933,76

ACTIF NET EN M€

107,2

LES GERANTS



Timothée Malphettes



Matthieu Laval

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Delubac Pricing Power est un fonds actions européennes, investi exclusivement sur des sociétés disposant d'un "Pricing Power" durable notamment grâce à un savoir-faire discriminant. Par leur "Pricing Power", ou pouvoir de décider de leur niveau de prix, ces sociétés s'inscrivent dans une trajectoire de croissance autonome. Au sein du portefeuille, la sélection de valeurs s'affranchit des indices de référence et découle d'un processus d'investissement discipliné, fondé sur l'analyse fondamentale des sociétés et leur éligibilité à 8 critères tant quantitatifs que qualitatifs. Seules les sociétés satisfaisant l'intégralité des critères sont éligibles au fonds.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011304229
Ticker	DAMEXEI FP
Forme juridique	FCP conforme UCITS IV
Classification AMF	Actions des pays de l'UE
Éligibilité PEA	Oui
Date de création de la part	06/09/2012
Date de création du fonds	30/09/2005
Indice de référence	MSCI Europe div. réinvestis
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise de référence	Euro
Pays d'enregistrement	FR ES
Dépositaire	CACEIS Fund Administration
Valorisateur	CACEIS BANK
Valorisation/Centralisation	Chaque jour à 12h00
1ère souscription / ultérieures	250 000 € min. / 1 part
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Commission de mouvement	15€ TTC maximum
Frais de gestion fixes	1% max. TTC
Commission de surperformance	15% max. TTC au-delà de l'indice

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition aux actions	91,7%
Nombre de titres détenus	50
Poids des 20 principales lignes	45,5%

DONNEES DE VALORISATION 2019(e)

Price Earning Ratio (PER)	15,5x
EV/EBIT	12,3x
Rendement	3,1%
Croissance bénéficiaire (BPA)	12,1%

CAPITALISATION BOURSIERE

Médiane (Mds€)	4,3
Moyenne pondérée (Mds€)	24,4

10 PRINCIPALES LIGNES

SAP	2,51%
Compagnie De Saint Gobain	2,50%
Ingenico Group	2,45%
Heidelbergement	2,45%
Vinci	2,44%
Wendel	2,42%
Michelin	2,42%
Ipsos	2,41%
Atos	2,35%
Brenntag	2,35%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Lagardere
SMCP
Reckitt Benckiser Group
Pirelli & C
Mercialys

Ventes

Pandora
Carnival
Maisons Du Monde
Huhtamaki
Danone

REPARTITION SECTORIELLE

Industrie	34,6%
Consommation discrétionnaire	21,5%
Technologies de l'Information	11,2%
Matériaux de base	8,3%
Conso. non cyclique	7,6%
Immobilier	2,9%
Finance	2,4%
Santé	1,7%
Télécommunications	1,5%
Liquidités et OPC monétaires	8,3%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

France	40,3%
Allemagne	11,3%
Italie	8,5%
Royaume-Uni	8,3%
Espagne	6,8%
Danemark	4,8%
Belgique	2,2%
Norvège	2,1%
Suisse	2,0%
Suède	1,9%
Pays-Bas	1,8%
Finlande	1,6%
Liquidités et OPC monétaires	8,3%

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

> 100 Mds	14,3%
50-100 Mds	4,8%
15-50 Mds	18,4%
5-15 Mds	15,0%
1-5 Mds	33,6%
0-1 Md	5,6%
Liquidités et OPC monétaires	8,3%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

5 plus forts contributeurs positifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Parques Reunidos Servicios	1,5%	28,2%	0,44
Ingenico Group	2,3%	18,1%	0,39
Ipsos	2,2%	15,8%	0,34
Compagnie De Saint Gobain	2,5%	12,8%	0,31
Heidelbergement	2,5%	12,2%	0,29

5 plus forts contributeurs négatifs

	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Pandora	0,9%	-11,82%	-0,15
Pets At Home	2,0%	-4,32%	-0,09
Fluidra	1,6%	-4,79%	-0,08
Hammerson	1,5%	-3,91%	-0,06
Prosegur Comp Seguridad	1,4%	-3,35%	-0,05

* poids moyen sur le mois. Les contributions sont présentées brutes de frais.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS PAR SECTEUR A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS

Secteur	Poids moyen*	Perf.	Contribution
Industrie	34,9%	6,6%	2,24
Consommation discrétionnaire	21,7%	9,1%	1,96
Technologies de l'Information	11,1%	8,7%	0,98
Matériaux de base	8,6%	6,8%	0,58
Conso. non cyclique	7,6%	3,6%	0,28
Finance	2,4%	9,9%	0,23

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens enchainent un 4ème mois consécutif de hausse. Les incertitudes liées aux tensions commerciales et aux conditions de sortie du Royaume-Uni passent finalement au second plan. Les nouvelles macroéconomiques en Europe et en Chine sont plutôt rassurantes. Par ailleurs, les résultats publiés par les entreprises au titre du 1er trimestre 2019 sont globalement encourageants pour le reste de l'année.

Sur la période, Delubac Pricing Power progresse de 5,65% contre une hausse de 3,78% pour son indice de référence, le MSCI Europe Net Return. Le fonds a bénéficié d'une offre publique d'achat (la deuxième de l'année après **RPC Group**) sur **Parques Reunidos** de la part du fonds de private equity EQT associé à GBL et Corporacion Financiera Alba. Par ailleurs, de nombreuses sociétés affichent de fortes progressions suite à des publications de résultats de très bonne qualité comme **Ingenico**, **Ipsos** ou encore **Saint-Gobain**.

Concernant les principaux mouvements du mois, nous avons cédé notre ligne en **Pandora** alors que le début d'année s'annonce particulièrement difficile. A l'inverse, nous avons initié une nouvelle position en **Lagardère**. Recentré sur l'édition et le travel retail, le groupe présente aujourd'hui un profil à la fois fortement générateur de trésorerie et de croissance visible.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la période de placement recommandée. Document non contractuel – Les informations ainsi que le contenu de ce document ne constituent ni une offre d'achat ni une proposition de vente. Préalablement à toute décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre connaissance du prospectus complet de l'OPCVM et du dernier document périodique disponible sur simple demande auprès de la société de gestion : Delubac Asset Management - 10, rue Roquépine - 75008 Paris.

Généré avec <https://fundkis.com>